

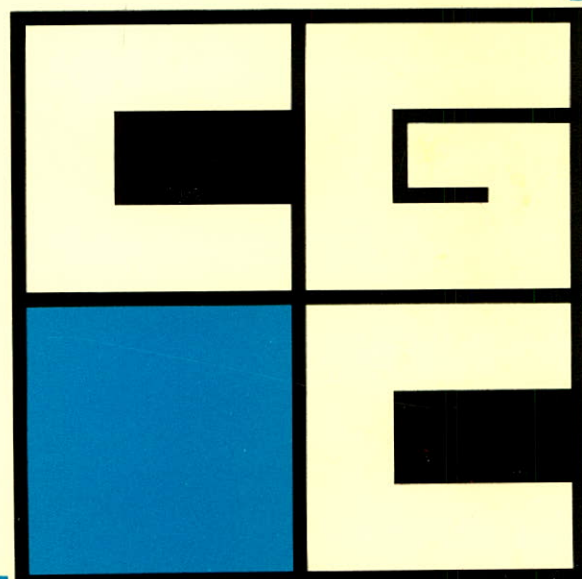
**THE CASSIDY GROUP OF COMPANIES**  
**LE GROUPE DE COMPAGNIES CASSIDY**

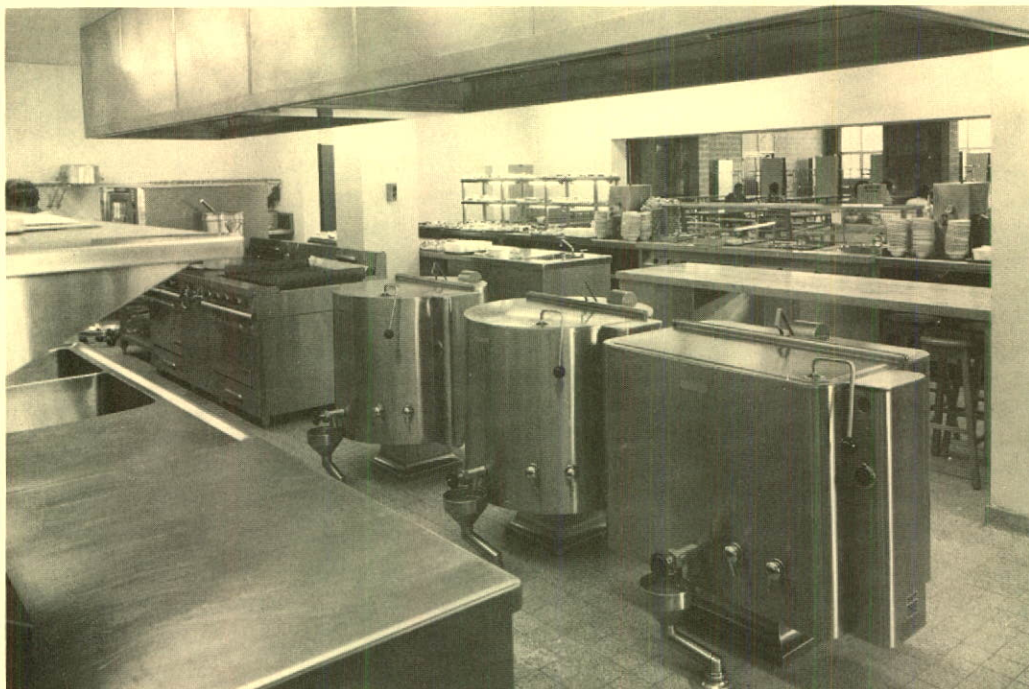
**ANNUAL REPORT '69**

**RAPPORT ANNUEL '69**

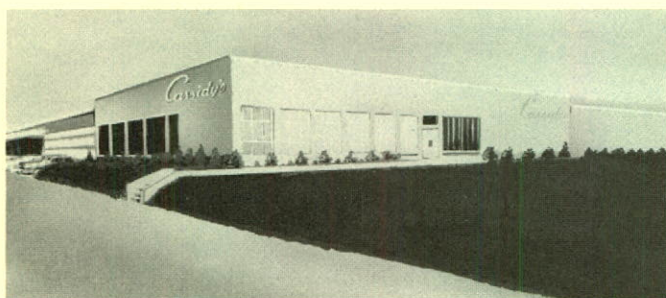
HOWARD ROSS LIBRARY  
OF MANAGEMENT

MCGILL UNIVERSITY





The cafeteria of Ecole Calixa-Lavallée Polyvalente, Montreal, a stainless steel fabrication project by our Manufacturing Division: G.H. Kitchen Equipment Inc.



Le cafétéria de l'Ecole Polyvalente Calixa-Lavallée, Montréal, installation fabriquée d'acier inoxydable c'est une réalisation de notre Division de fabrication de cuisines industrielles, Equipement de Cuisine G.H. Inc.

The Central Division Offices, Showrooms and Distribution Centre of Cassidy's Ltd., Toronto.

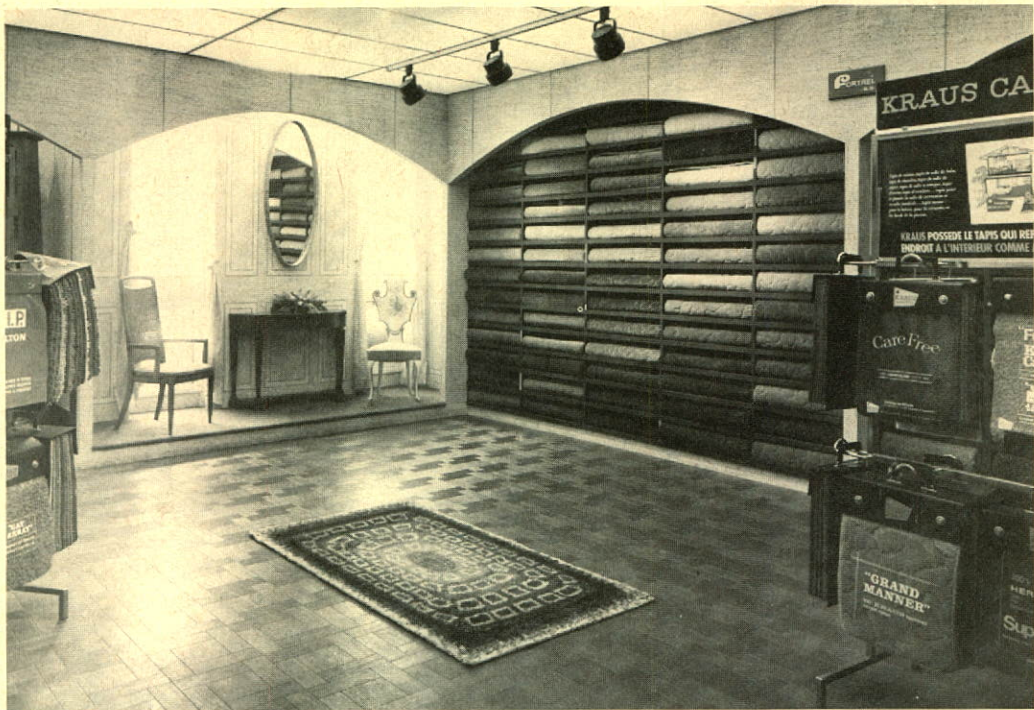
Les bureaux, les salles d'exposition et notre Centre de Distribution de Cassidy Ltée, Division Centrale, Toronto.



A section of the Eastern Division Showroom, Cassidy's, Montreal, highlighting our Consumer Giftware, Crystal and English Bone China products.

Une de nos salles d'exposition de la succursale de l'Est, Cassidy Ltée, Montréal, mettant en relief nos articles de cadeaux, cristall et porcelaine.





The Head Office Showroom of Packer Floor Coverings Ltd., Town of Mount Royal, Quebec, and a view of their newly expanded Warehouse facilities to provide an inventory of \$1,000,000 of carpeting and general floor coverings for distribution to the Quebec market.

La salle d'exposition du Bureau Chef de la Compagnie de Couvre-Planchers Packer Ltée, Ville Mont-Royal, Québec, ainsi qu'une vue de l'entrepôt agrandie, pouvant accommoder un inventaire de \$1,000,000 de tapis et tuiles pour le marché québécois.





## **A MESSAGE FROM THE CHAIRMAN**

We enter the "Seventies" faced with greater challenges and opportunities than experienced during our previous history of one hundred and seventy years, brought about by the creation of new technologies, population growth, and the ever-changing requirements of our different age groups.

Cassidy's as a mass-merchandiser, distributor and manufacturer of a vast range of products to institutional and consumer markets is ideally organized to capitalize on future opportunities through a continuing pattern of expansion based on internally generated growth and well-selected acquisitions.

Our management is concentrating its efforts towards optimizing all levels of performance in all facets of our operation with the view to achieving a more efficient and fully integrated Group of Companies.

This Annual Report introduces to you our new Group Corporate Logo which will be used to identify present and future members of The Cassidy Group of Companies.

We look forward to a continuance of the loyal support of our officers, directors and employees in achieving our objectives.

## **UN MESSAGE DU PRESIDENT DU CONSEIL**

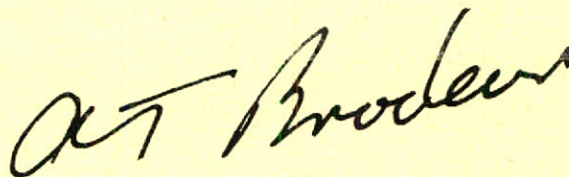
Nous commençons la prochaine décennie sachant que nous devons faire face à de plus grands défis et d'occasions favorables qu'il y eut durant notre histoire de 170 années. Les nouvelles technologies, la croissance des populations et les besoins toujours changeants des groupes d'âges différents, nous lancent vers une transformation radicale.

Cassidy Ltée comme distributeurs et fabricants d'une quantité énorme de produits pour les marchés d'institutions et de consommateurs, sont organisés d'une façon idéale pour profiter des occasions favorables à l'avenir, étant donné leur politique d'expansion soit par la croissance de la compagnie elle-même et l'acquisition bien choisie des filiales.

Notre direction s'efforce à perfectionner nos opérations afin d'achever un groupe de compagnies plus efficace et bien intégré.

Ce Rapport Annuel vous présente notre nouvelle marque de commerce qui sera employée à identifier les membres présents et futurs du Groupe Cassidy.

Nous nous attendons à recevoir l'appui de nos officiers, administrateurs et employés en achevant nos objectifs.



A.T. Brodeur



# CASSIDY'S LTD.

## BOARD OF DIRECTORS

|                                                                                        |                   |                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Chairman of the Board,<br>Cassidy's Ltd.                                               | A. T. Brodeur     | Président du Conseil,<br>Cassidy Ltée                                                  |
| President,<br>Cassidy's Ltd.                                                           | A. W. Brodeur     | Président,<br>Cassidy Ltée                                                             |
| Partner, Ogilvy, Cope, Porteous,<br>Hansard, Marler, Montgomery &<br>Renault, Montreal | F. C. Cope, Q. C. | Associé, Ogilvy, Cope, Porteous,<br>Hansard, Marler, Montgomery &<br>Renault, Montréal |
| Executive Vice-President,<br>Morgan Ostiguy & Hudon Inc., Montreal                     | J. P. Bousquet    | Vice-Président Administratif,<br>Morgan Ostiguy & Hudon Inc., Montréal                 |
| President,<br>Foster Advertising Ltd., Toronto                                         | Harry E. Foster   | Président,<br>Foster Advertising Ltd., Toronto                                         |
| President,<br>Colonial Trading Co. Ltd., Montreal                                      | Fred Packer       | Président,<br>Colonial Trading Co. Ltd., Montréal                                      |
| Executive Vice-President,<br>Consumers Glass Co. Ltd., Toronto                         | A. F. Griffiths   | Vice-Président Administratif,<br>Consumers Glass Co. Ltd., Toronto                     |

## Officers

|                                               |               |                                                       |
|-----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|
| Chairman of the Board                         | A. T. Brodeur | Président du Conseil                                  |
| President                                     | A. W. Brodeur | Président                                             |
| Executive Vice-President,<br>Eastern Division | R. B. Warwick | Vice-Président Administratif,<br>Division de Montréal |
| Vice-President, Central Division              | L. C. Skinner | Vice-Président, Division de Toronto                   |
| Vice-President, Maritime Division             | D. F. Cody    | Vice-Président, Division des Maritimes                |
| Vice-President, Merchandising                 | J. Robertson  | Vice-Président des Techniques Marchandes              |
| Secretary-Treasurer                           | C. W. Bennett | Secrétaire-Trésorier                                  |

## Distribution Centres, Offices and Showrooms

|                         |                                                 |                       |
|-------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|
| Head Office             | 51 ouest, rue St. Paul, Montréal 125, Québec    | Bureau Chef           |
| Executive Offices       | P.O. Box 103, Toronto 18, Ontario               | Bureaux Administratif |
| Eastern Division Office | 51 ouest, rue St. Paul, Montréal 125, Québec    | Division de Montréal  |
| Central Division Office | Corner of North Queen Street and Eastside Drive | Division de Toronto   |
| Quebec City             | 1375 Boulevard Charest, Québec, Québec          | Québec, Québec        |
| London, Ontario         | 270 Adelaide Street South, London, Ontario      | London, Ontario       |
| Ottawa, Ontario         | City Centre, Terminal Building, Ottawa, Ontario | Ottawa, Onatrio       |

|              |                                                                                                                                                                                                                                                   |          |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Subsidiaries | Cody's Limited, Saint John, New Brunswick<br>and Halifax, Nova Scotia<br>Equipement de Cuisine G. H. Inc., Montréal<br>Nord, Québec<br>Nerlich & Company Limited, Toronto, Ontario<br>Packer Floor Coverings Ltd., Town of Mount<br>Royal, Quebec | Filiales |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|

|                                |                                                                                     |                                   |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Registrars and Transfer Agents | Montreal Trust Company: Halifax, Montreal,<br>Toronto, Winnipeg, Calgary, Vancouver | Agent de Transfert et Registraire |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|

|                         |                                                                                             |        |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Stock Exchange Listings | Canadian Stock Exchange La Bourse Canadienne<br>Toronto Stock Exchange La Bourse de Toronto | Bourse |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------|

|          |                                           |               |
|----------|-------------------------------------------|---------------|
| Auditors | Mc Donald, Currie & Co., Montreal, Quebec | Vérificateurs |
|----------|-------------------------------------------|---------------|

## LES ADMINISTRATEURS

## Les Officiers

## Centres de Distribution, Bureaux et Salles d'Echantillons





## REPORT OF THE DIRECTORS TO SHAREHOLDERS OF CASSIDY'S LTD.

We are pleased to report the results of another profitable year with consolidated sales attaining a new high at \$20,500,000 and net operating profits of \$366,000, equal to 50 cents a common share before extraordinary income and expenses.

### Review of 1969 and Future Prospects

A comparison of the past growth trends that led to last year's consolidated position are indicative of what we may anticipate as our future growth pattern.

|                                         | 1959        | 1964         | 1969         |
|-----------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Sales                                   | \$8,583,000 | \$10,568,000 | \$20,500,000 |
| Number of branches, offices, warehouses | 5           | 6            | 10           |
| Total Assets                            | \$3,259,000 | \$ 4,560,000 | \$10,150,000 |
| Retained Earnings                       | \$ 315,200  | \$ 1,015,900 | \$ 1,440,000 |
| Net Operating Profit                    | \$ 148,000  | \$ 193,500   | \$ 366,000   |

### 1969 Results

|                                                                   |            |
|-------------------------------------------------------------------|------------|
| Net Operating Profit                                              | \$ 366,743 |
| Earnings per common share after providing for preferred dividends | 50¢        |
| Extraordinary Income                                              | \$ 73,810  |
| Extraordinary Expense                                             | \$ 113,188 |
| Earnings per share after extraordinary income and expense         | 44¢        |

### Dividends

As previously announced, your Board of Directors authorized payment of common dividends of 22-1/2 cents per share in 1969. At the Directors Meeting held on March 17, 1970, an extra dividend of 5 cents per common share was declared in addition to the regular quarterly dividend on common shares and the quarterly dividend on preferred shares.

### Acquisitions

In April 1969, negotiations were concluded whereby Cassidy's Ltd. acquired all the outstanding shares of Packer Floor Coverings Ltd., a distributor of floor coverings with its Head Office in Montreal and branch office and warehouse in Quebec City. Packer's sales in 1969 showed an increase of 24% over 1968, and a further substantial increase is forecast for 1970. A warehouse expansion program was completed in October 1969, thus providing the facilities necessary for continuing growth requirements.

### Prospects for 1970

Sales, expenses and profit projections for the first quarter 1970 are on budget and a satisfactory year is anticipated.

The Directors wish to extend their appreciation to all our personnel for their dedication and support which has contributed significantly to the well-being and progress of your company.

Montreal, April 1, 1970

Chairman of the Board,  
A.T. Brodeur





## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES DE CASSIDY LTÉE.

Nous avons le plaisir de présenter le rapport des résultats d'un autre exercice profitable. Les ventes consolidées ont atteint un nouveau sommet de \$20,500,000 et revenu net d'exploitation de \$366,000, soit 50¢ par action ordinaire avant le revenu et les dépenses extraordinaires.

### Compte-rendu de 1969 et les Perspective Futures

Une comparaison des chiffres pour les années mentionnées ci-dessous indiquent les possibilités pour notre croissance future.

|                                           | 1959        | 1964         | 1969         |
|-------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Ventes                                    | \$8,583,000 | \$10,568,000 | \$20,500,000 |
| Nombre de succursales, bureaux, entrepôts | 5           | 6            | 10           |
| Actif Total                               | \$3,259,000 | \$ 4,560,000 | \$10,150,000 |
| Bénéfices non répartis                    | \$ 315,200  | \$ 1,015,900 | \$ 1,440,000 |
| Bénéfice Net d'Exploitation               | \$ 148,000  | \$ 193,500   | \$ 366,000   |

### Résultats pour 1969

|                                                                           |            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|
| Bénéfice net d'Exploitation                                               | \$ 366,743 |
| Gain par action ordinaire après provision pour les dividendes privilégiés | 50¢        |
| Revenu extraordinaire                                                     | \$ 73,810  |
| Dépenses extraordinaires                                                  | \$ 113,188 |
| Gain par action après revenu et dépenses extraordinaires                  | 44¢        |

### Dividendes

Tel qu'annoncé antérieurement votre Conseil d'Administration a payé en dividendes sur les actions ordinaires 22-1/2¢ par action en 1969. Au cours de l'assemblée des administrateurs qui a eu lieu le 17 mars 1970, un dividende supplémentaire de 5¢ par action ordinaire fut déclaré en plus du dividende trimestriel sur les actions ordinaires et le dividende trimestriel sur les actions privilégiées.

### Acquisitions

En avril 1969 Cassidy Ltée a acquis toutes les actions de la Compagnie de Couvre-Planchers Packer, distributeurs de couvre-planchers dont le siège social est à Montréal et la succursale à Québec. Les ventes de Packer pour 1969 ont démontré une augmentation de 24% sur 1968, et nous prévoyons une augmentation substantielle pour 1970. L'entrepôt fut élargi en octobre 1969 afin de répondre aux besoins de l'expansion.

### Les Perspective pour 1970

Les ventes, dépenses et bénéfices pour le premier trimestre en 1970 conformément au budget et nous prévoyons une année satisfaisante.

Les Administrateurs désirent exprimer leur reconnaissance à tout notre personnel pour leur appui qui a contribué au bien-être et au progrès de votre compagnie.

Montréal le 1er avril 1970

Président du Conseil,  
A.T. Brodeur





**CASSIDY'S LTD. AND SUBSIDIARIES**  
CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1969

**ASSETS**

**Current Assets**

|                                                                                      |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Cash                                                                                 | 89,397    |
| Accounts receivable - trade (note 2)                                                 | 4,117,142 |
| Inventories - at the lower of cost or net realizable value less normal profit margin | 3,978,149 |
| Prepaid expenses                                                                     | 32,384    |

1969  
\$

1968  
\$

89,397  
4,117,142  
3,978,149  
32,384

33,268  
3,562,799  
3,344,385  
44,735

8,217,072

6,985,187

**Fixed Assets (note 3)**

609,140

526,264

**Deferred Charges and other Assets (note 4)**

24,356

28,226

**Excess of purchase price over equity in net assets of subsidiaries and the predecessor company at dates of acquisition**

1,306,988

352,190

10,157,556

7,891,867

**LIABILITIES**

**Current Liabilities**

|                                          |           |
|------------------------------------------|-----------|
| Bank advances (secured) (note 2)         | 2,256,764 |
| Dividend on preference shares            | 17,188    |
| Accounts payable and accrued liabilities | 2,925,797 |
| Income taxes                             | 276,938   |
| Current portion of term debt             | 130,000   |

2,256,764  
17,188  
2,925,797  
276,938  
130,000

2,396,068  
1,767,099  
192,836  
130,000

5,606,737

4,486,003

**Advance from a Shareholder**

72,930

72,930

**Term Debt (note 5)**

885,000

1,015,000

**Minority Interest in Net Assets of Consolidated Subsidiary**

132,200

99,191

6,696,867

5,673,124

**SHAREHOLDERS' EQUITY**

**Capital Stock (notes 6, 7 and 8)**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| 110,000 preferred shares | 1,100,000 |
| 658,718 common shares    | 921,661   |

1,100,000  
921,661

921,661

**Contributed Surplus**

77,436

77,436

**Retained Earnings (note 9)**

1,361,592

1,219,646

3,460,689

2,218,743

10,157,556

7,891,867

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

A.T. Brodeur, Director  
A.F. Griffiths, Director





## CASSIDY LTÉE ET SES FILIALES

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 1969

### ACTIF

#### Disponibilités

|                                                                                                                             |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Encaisse . . . . .                                                                                                          |  |
| Comptes à recevoir (note 2) . . . . .                                                                                       |  |
| Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur<br>nette probable de réalisation moins une<br>marge normale de profit . . . . . |  |
| Frais payés d'avance . . . . .                                                                                              |  |

#### Immobilisations (note 3) . . . . .

#### Autres actifs et frais reportés (note 4) . . . . .

#### Excédent du prix d'achat sur la valeur aux livres de l'Actif Net des filiales et d'une compagnie antérieure, aux dates d'acquisition . . . . .

| 1969<br>\$        | 1968<br>\$       |
|-------------------|------------------|
| 89,397            | 33,268           |
| 4,177,142         | 3,562,799        |
| 3,978,149         | 3,344,385        |
| 32,384            | 44,735           |
| 8,217,072         | 6,985,187        |
| 609,140           | 526,264          |
| 24,356            | 28,226           |
| 1,306,988         | 352,190          |
| <u>10,157,556</u> | <u>7,891,867</u> |

### PASSIF

#### Exigibilités

|                                                                                      |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Avances bancaires (garanties) (note 2) . . . . .                                     |  |
| Dividende sur actions privilégiées . . . . .                                         |  |
| Comptes à payer et dettes courues . . . . .                                          |  |
| Impôts sur le revenu . . . . .                                                       |  |
| Versements sur la dette à terme exigibles<br>au cours du prochain exercice . . . . . |  |

#### Avance d'un actionnaire . . . . .

#### Dettes à terme (note 5) . . . . .

#### Intérêts minoritaires dans l'actif net consolidé d'une filiale . . . . .

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| 2,256,764        | 2,396,068        |
| 17,188           |                  |
| 2,925,797        | 1,767,099        |
| 276,988          | 192,836          |
| 130,000          | 130,000          |
| 5,606,737        | 4,486,003        |
| 72,930           | 72,930           |
| 885,000          | 1,015,000        |
| 132,200          | 99,191           |
| <u>6,696,867</u> | <u>5,673,124</u> |

### AVOIR DES ACTIONNAIRES

#### Capital-Actions (notes 6, 7 et 8)

|                                        |  |
|----------------------------------------|--|
| 110,000 actions privilégiées . . . . . |  |
| 658,718 actions ordinaires . . . . .   |  |

#### Surplus d'Apport . . . . .

#### Bénéfices non répartis (note 9) . . . . .

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| 1,100,000         |                  |
| 921,661           | 921,661          |
| 77,436            | 77,436           |
| 1,361,592         | 1,219,646        |
| 3,460,689         | 2,218,743        |
| <u>10,157,556</u> | <u>7,891,867</u> |

SIGNE AU NOM DU CONSEIL

un administrateur, A.T. Brodeur  
un administrateur, A.F. Griffiths





# **CASSIDY'S LTD. AND SUBSIDIARIES**

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1969

|                                                                                                                                                                                                | 1969<br>\$ | Eleven months ended<br>December 31, 1968<br>\$ |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------|
| <b>Sales</b> .....                                                                                                                                                                             | 20,508,240 | 15,233,051                                     |
| <b>Earnings</b>                                                                                                                                                                                |            |                                                |
| before deducting the following: .....                                                                                                                                                          | 1,299,818  | 943,168                                        |
| Fees and salaries to directors and officers, including divisional managers .....                                                                                                               | 220,106    | 152,744                                        |
| Depreciation of fixed assets and amortization of leasehold improvements and deferred charges .....                                                                                             | 73,246     | 48,234                                         |
| Interest on bank advances .....                                                                                                                                                                | 178,393    | 141,309                                        |
| Interest on term debt .....                                                                                                                                                                    | 69,826     | 65,626                                         |
|                                                                                                                                                                                                | 541,571    | 407,913                                        |
|                                                                                                                                                                                                | 758,247    | 535,255                                        |
| <b>Provision for Income Taxes</b> .....                                                                                                                                                        | 391,504    | 261,112                                        |
| <b>Net Earnings before extraordinary items</b> .....                                                                                                                                           | 366,743    | 274,143                                        |
| <b>Extraordinary Items</b>                                                                                                                                                                     |            |                                                |
| Financing expenses in connection with the issue of the 6 1/4% Cumulative Convertible Redeemable First Preferred Shares, Series A (less applicable reduction of income taxes of \$34,000) ..... | 113,188    |                                                |
| Profit on sale of land .....                                                                                                                                                                   | (73,810)   |                                                |
|                                                                                                                                                                                                | 39,378     | —                                              |
| <b>Net earnings for the year</b> .....                                                                                                                                                         | 327,365    | 274,143                                        |
| <b>Net earnings per common share</b>                                                                                                                                                           |            |                                                |
| - before extraordinary items .....                                                                                                                                                             | 0.50       |                                                |
| - for the year .....                                                                                                                                                                           | 0.44       |                                                |
| - for the period .....                                                                                                                                                                         |            | 0.42                                           |

## **CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS**

|                                             |           |           |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Balance — Beginning of year</b> .....    | 1,219,646 | 1,069,013 |
| Net earnings for the year .....             | 327,365   | 274,143   |
|                                             | 1,547,011 | 1,343,156 |
| Dividends - preferred shares .....          | 37,208    |           |
| - common shares .....                       | 148,211   | 123,510   |
|                                             | 185,419   | 123,510   |
| <b>Balance - End of Year (note 9)</b> ..... | 1,361,592 | 1,219,646 |

## **CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF FUNDS**

|                                                                                                        |           |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Source of Funds</b>                                                                                 |           |           |
| Net earnings for the year .....                                                                        | 327,365   | 274,143   |
| Add: Charges not requiring cash outlay -                                                               |           |           |
| Depreciation of fixed assets and amortization of leasehold improvements and deferred charges .....     | 73,246    | 48,234    |
|                                                                                                        | 400,611   | 322,377   |
| <b>In connection with the acquisitions of Packer Floor Coverings Ltd. (of Cody's Limited in 1968):</b> |           |           |
| Preferred shares issued .....                                                                          | 1,100,000 |           |
| Common shares issued .....                                                                             |           | 74,993    |
| Balance of purchase price assumed .....                                                                |           | 220,000   |
| Instalments on mortgage receivable .....                                                               |           | 65,000    |
| Special refundable income tax reclassified as a current asset .....                                    |           | 8,214     |
| Increase in minority interest .....                                                                    | 33,009    |           |
|                                                                                                        | 1,533,620 | 690,584   |
| <b>Use of Funds</b>                                                                                    |           |           |
| Additions to fixed assets - net of a disposal of \$145,785 .....                                       | 152,252   | 55,449    |
| Current portion of term debt .....                                                                     | 130,000   | 130,000   |
| Dividends .....                                                                                        | 185,419   | 123,510   |
| Excess of cost of shares over net assets of subsidiaries acquired during the year .....                | 954,798   | 67,090    |
| Reduction in minority interest .....                                                                   |           | 33,009    |
|                                                                                                        | 1,422,469 | 409,058   |
| <b>Increase in Working Capital</b> .....                                                               | 111,151   | 281,526   |
| <b>Working Capital - Beginning of year</b> .....                                                       | 2,499,184 | 2,217,658 |
| <b>Working Capital - End of year</b> .....                                                             | 2,610,335 | 2,499,184 |





**CASSIDY LTÉE ET SES FILIALES**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS POUR L'EXERCICE**  
**TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1969**

Les onze mois clos le  
 31 décembre 1968

|                                                                                                                                                                                                                   | 1969<br>\$ | \$         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Ventes</b> .....                                                                                                                                                                                               | 20,508,240 | 15,233,051 |
| <b>Bénéfices</b>                                                                                                                                                                                                  |            |            |
| avant déduction de ce qui suit: .....                                                                                                                                                                             | 1,299,818  | 943,168    |
| Jetons de présence des administrateurs et rémunération des dirigeants et des gérants de division .....                                                                                                            | 220,106    | 152,744    |
| Amortissement des immobilisations, des améliorations locatives et des frais reportés .....                                                                                                                        | 73,246     | 48,234     |
| Intérêts sur les avances bancaires .....                                                                                                                                                                          | 178,393    | 141,309    |
| Intérêts sur la dette à long terme .....                                                                                                                                                                          | 69,826     | 65,626     |
|                                                                                                                                                                                                                   | 541,571    | 407,913    |
|                                                                                                                                                                                                                   | 758,247    | 535,255    |
| <b>Provision pour impôts sur le revenu</b> .....                                                                                                                                                                  | 391,504    | 261,112    |
| <b>Bénéfice Net avant déduction des éléments exceptionnels</b> .....                                                                                                                                              | 366,743    | 274,143    |
| <b>Éléments exceptionnels</b>                                                                                                                                                                                     |            |            |
| Frais de financements encourus lors de l'émission des actions privilégiées de premier rang, 6 1/4% cumulatif, convertibles et rachetables, série A (moins la réduction d'impôts s'y rapportant de \$34,000) ..... | 113,188    |            |
| Profit sur vente d'un terrain .....                                                                                                                                                                               | (73,810)   |            |
|                                                                                                                                                                                                                   | 39,378     | —          |
| <b>Bénéfice net de l'exercice</b> .....                                                                                                                                                                           | 327,365    | 274,143    |
| <b>Bénéfice net par action ordinaire</b>                                                                                                                                                                          |            |            |
| - avant les éléments exceptionnels .....                                                                                                                                                                          | 0.50       |            |
| - pour l'exercice .....                                                                                                                                                                                           | 0.44       |            |
| - pour la période .....                                                                                                                                                                                           |            | 0.40       |

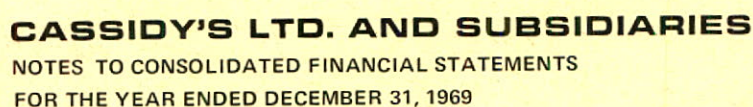
**ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS**

|                                                    |           |           |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Solde au début de l'exercice</b> .....          | 1,219,646 | 1,069,013 |
| Bénéfice net pour l'exercice .....                 | 327,365   | 274,143   |
|                                                    | 1,547,011 | 1,343,156 |
| Dividendes - actions privilégiées .....            | 37,208    |           |
| - actions ordinaires .....                         | 148,211   | 123,510   |
|                                                    | 185,419   | 123,510   |
| <b>Solde à la fin de l'exercice (note 9)</b> ..... | 1,361,592 | 1,219,646 |

**ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS**

|                                                                                                     |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Provenance des fonds</b>                                                                         |           |           |
| Bénéfice net de l'exercice .....                                                                    | 327,365   | 274,143   |
| Addition: Dépenses n'entraînant pas de déboursé:                                                    |           |           |
| Amortissement des immobilisations, des améliorations locatives et des frais reportés .....          | 73,246    | 48,234    |
|                                                                                                     | 400,611   | 322,377   |
| <b>Éléments se rapportant à l'achat de Packer Floor Coverings Ltd. (de Cody's Limited en 1968):</b> |           |           |
| Emission d'actions privilégiées .....                                                               | 1,100,000 |           |
| Emission d'actions ordinaires .....                                                                 |           | 74,993    |
| Acceptation du solde du prix d'achat .....                                                          |           | 220,000   |
| Versements sur le prêt hypothécaire à recevoir .....                                                |           | 65,000    |
| Impôt spécial remboursable à court terme .....                                                      |           | 8,214     |
| Augmentation des intérêts minoritaires .....                                                        | 33,009    |           |
|                                                                                                     | 1,533,620 | 690,584   |
| <b>Utilisation des fonds</b>                                                                        |           |           |
| Nouvelles immobilisations, déduction faite d'une disposition de \$145,785 .....                     | 152,252   | 55,449    |
| Partie de la dette à terme exigible à court terme .....                                             | 130,000   | 130,000   |
| Dividendes .....                                                                                    | 185,419   | 123,510   |
| Excédent du coût des actions sur l'actif net de filiales acquises au cours de l'exercice .....      | 954,798   | 67,090    |
| Réduction des intérêts minoritaires .....                                                           |           | 33,009    |
|                                                                                                     | 1,422,469 | 409,058   |
| <b>Augmentation du fonds de roulement</b> .....                                                     | 111,151   | 281,526   |
| <b>Fonds de roulement au début de l'exercice</b> .....                                              | 2,499,184 | 2,217,658 |
| <b>Fonds de roulement à la fin de l'exercice</b> .....                                              | 2,610,335 | 2,499,184 |





The consolidated financial statements include the accounts of all of the subsidiaries. During the year the company acquired all of the outstanding capital stock of Packer Floor Coverings Ltd. and the remaining minority interest of G. H. Kitchen Equipment Inc. The earnings of these subsidiaries have been included for the period since their deemed dates of acquisition as follows:

|                                |                                             |
|--------------------------------|---------------------------------------------|
| Packer Floor Coverings Ltd. -  | from November 1, 1968 to December 31, 1969; |
| G. H. Kitchen Equipment Inc. - | from January 1, 1969 to December 31, 1969.  |

110,000 First Preferred Shares, Series A . . . . .

| 1969             | 1968 |
|------------------|------|
| \$               | \$   |
|                  |      |
|                  |      |
|                  |      |
|                  |      |
| <u>1,100,000</u> |      |



6. **Capital Stock (cont'd.)**

b) **Common shares**

Authorized -

1,500,000 common shares without nominal or par value

Issued and fully paid

658,718 common shares

921,661

921,661

(c) The following changes in authorized and issued capital stock were confirmed by Supplementary Letters Patent dated May 14 and May 21, 1969:

(i) The creation of 300,000 First Preferred Shares of which 110,000 were designated as 6 1/4% Cumulative Convertible Redeemable First Preferred Shares, Series A.

(ii) The subdivision of each of the issued and unissued common shares into two common shares and the increase in the authorized common shares to 1,500,000 shares.

7. **Dividend, Conversion and Redemption Rights**

The 6 1/4% Cumulative Convertible Redeemable First Preferred Shares, Series A:

(a) Carry a fixed cumulative dividend of 62.5¢ per share per annum.

(b) Are each convertible into 1 1/2 common shares without nominal or par value up to June 30, 1977.

(c) Are redeemable at \$11.00 per share up to June 30, 1973 and \$10.50 per share thereafter.

8. **Common Shares Reserved**

(a) For balance of purchase price of a subsidiary payable at the option of the vendor in cash or shares of the Company at prices ranging from \$5.66 to \$7.66.

25,155

(b) For conversion of the 6 1/4% Cumulative Convertible Redeemable First Preferred Shares, Series A

165,000

190,155

9. **Dividend and other Restrictions**

(a) The provisions of the Trust Deed securing the 6 1/4% sinking fund debentures Series A restrict cash dividends, loans, advances or investments and repayment of other funded debt. At December 31, 1969 the amount available for the foregoing purposes was \$734,457 (December 31, 1968 - \$477,783).

(b) Retained earnings of a subsidiary as at December 31, 1969 contains an amount of \$80,000 set aside in the accounts as required by law equal to the par value of the preferred shares redeemed during the year.

10. **Purchase Option**

The company has the option, expiring on August 1, 1972, to purchase for \$50,000 premises leased in Montreal.

11. **Lease Commitments**

Minimum future commitments under leases of duration of more than five years are:

For the period: 1970 - 1974

1975 - 1979

Aggregate

amounts

\$314,750

262,958

12. **Contingent Liabilities**

Contingent liabilities in respect of notes receivable discounted amounted to \$443,217 as at December 31, 1969 (December 31, 1968 - \$363,750).

**AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS**

We have examined the consolidated balance sheet of Cassidy's Ltd. and its subsidiaries as at December 31, 1969 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination of the financial statements of the parent company and the subsidiaries for which we are auditors included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the reports of the auditors who have examined the financial statements of the other subsidiaries.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1969 and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

Montreal, Quebec  
March 9, 1970

McDONALD, CURRIE & CO.  
Chartered Accountants







## 6. Capital-Actions (Suite)

### b) Actions ordinaires

Autorisées:

1,500,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair

Capital émis et entièrement versé:

658,718 actions ordinaires ..... 921,661 921,661

c) Les modifications suivantes du capital-actions privilégiées et ordinaires ont été confirmées par des lettres patentes supplémentaires en date du 14 mai et du 21 mai 1969:

(i) La création de 300,000 actions privilégiées de premier rang dont 110,000 ont été désignées comme étant des actions privilégiées de premier rang, 6 1/4% cumulatif, convertibles et rachetables, série A;

(ii) Le fractionnement des actions ordinaires émises et non émises, en deux actions ordinaires et l'augmentation du capital autorisé de façon à le porter à 1,500,000 actions ordinaires.

## 7. Dividendes, Droits de Conversion et de Rachat

Les actions privilégiées de premier rang, 6 1/4% cumulatif, convertibles et rachetables, série A:

a) portent un dividende cumulatif déterminé de 62.5¢ par année;

b) pourront être converties en une action ordinaire et demi, sans valeur nominale ou au pair, jusqu'au 30 juin 1977;

c) sont rachetables à \$11 l'action jusqu'au 30 juin 1973 et à \$10.50 l'action par la suite.

## 8. Actions ordinaires réservées

a) Pour le solde du prix d'achat d'une filiale, à payer au choix du vendeur, soit en espèces soit en actions de la compagnie à des prix s'échelonnant entre \$5.66 à \$7.66

25,155

b) Pour la conversion des actions privilégiées de premier rang, 6 1/4% cumulatif, convertibles et rachetables, série A

165,000

190,155

## 9. Restrictions quant aux dividendes et autres

a) Les dispositions de l'acte de fiducie garantissant les débentures, 6 1/4% comportant un fonds d'amortissement, série A, restreignent le montant des fonds disponibles aux fins des dividendes en espèces, des prêts, des avances ou des placements et le remboursement d'emprunt à terme. Au 31 décembre 1969, le montant disponible aux fins qui précèdent était de \$734,457 (31 décembre 1968 - \$477,783).

b) Les bénéfices non répartis d'une filiale au 31 décembre 1969, comprennent un montant de \$80,000 tel qu'exigé par la loi, représentant la valeur au pair des actions privilégiées rachetées durant l'exercice.

## 10. Option d'Achat

La Compagnie a l'option, échéant le 1er août 1972, d'acheter les locaux en location à Montréal, pour un montant de \$50,000.

## 11. Engagements concernant les baux

Les engagements futurs minima concernant les baux ayant une durée excédant cinq ans s'établissent comme suit:

|                               | Montant<br>total |
|-------------------------------|------------------|
| Pour la période — 1970 — 1974 | \$314,750        |
| 1975 — 1979                   | 262,958          |

## 12. Passif Eventuel

Le passif éventuel en ce qui a trait aux billets à recevoir escomptés se chiffrait par \$443,217 au 31 décembre 1969 (\$363,750 au 31 décembre 1968).

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Cassidy Ltée et ses filiales au 31 décembre 1969 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date.

Notre examen des états financiers de la compagnie mère et des filiales dont nous sommes les vérificateurs a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances. Nous nous sommes fiés aux rapports des vérificateurs qui ont examiné les états financiers des autres filiales.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1969 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de la période précédente.

Montréal, Québec  
le 9 mars 1970

McDONALD, CURRIE & CIE  
Comptables agréés



